

運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2022年2月21日>

ディープバリュー株オープン

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 | |
| 信託期間 | 原則、無期限です。 | |
| 運用方針 | 主としてわが国の株式へ投資することで、信託財産の成長を目標に運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | ディープバリュー株オープン | ディープバリュー株オープン マザーファンド受益証券ならびにわが国の取引所上場株式。 |
| | ディープバリュー株オープン マザーファンド | わが国の取引所上場株式。 |
| 運用方法 | 主としてディープバリュー株オープン マザーファンドを通じて、Russell/Nomura Total Market Value インデックスに採用されている銘柄から、同インデックスの構成比や企業のファンダメンタルズ等を総合的に判断して組入銘柄を選定します。インデックス連動ポートフォリオとアクティブ運用ポートフォリオで個別に組入銘柄候補を選定した上で、両ポートフォリオを重ね合わせて最終的な銘柄選定を行うオーバーレイ運用を行います。 | |
| 組入制限 | ディープバリュー株オープンのディープバリュー株オープンマザーファンド組入上限比率 | 制限を設けません。 |
| | ディープバリュー株オープンマザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準・市況動向等を考慮して決定し、毎期分配を行います。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 | |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「ディープバリュー株オープン」は、2022年2月21日に第22期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

ディープバリューストックオープン

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | Russell/Nomura Total Market Value インデックス | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-----|------|--|------|--------|--------|-------|
| | (分配落) | 税込み | 騰落 | (ベンチマーク) | 騰落 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 18期(2018年2月20日) | 14,905 | 150 | 9.6 | 1,398.37 | 12.4 | 95.7 | — | 869 |
| 19期(2019年2月20日) | 13,532 | 150 | △8.2 | 1,305.92 | △6.6 | 96.4 | — | 764 |
| 20期(2020年2月20日) | 13,254 | 150 | △0.9 | 1,328.87 | 1.8 | 97.4 | — | 685 |
| 21期(2021年2月22日) | 14,202 | 150 | 8.3 | 1,437.37 | 8.2 | 96.2 | — | 623 |
| 22期(2022年2月21日) | 15,867 | 150 | 12.8 | 1,605.91 | 11.7 | 96.3 | — | 695 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) Russell/Nomura Total Market Value インデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村證券株式会社およびFrank Russell Companyは、Russell/Nomura Total Market Value インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Total Market Value インデックスを用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | Russell/Nomura Total Market Value インデックス | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|------|--|------|--------|--------|
| | | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| (期首) 2021年2月22日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 2月末 | 14,202 | — | 1,437.37 | — | 96.2 | — |
| 3月末 | 13,839 | △2.6 | 1,405.21 | △2.2 | 95.1 | — |
| 4月末 | 14,894 | 4.9 | 1,516.19 | 5.5 | 92.7 | — |
| 5月末 | 14,475 | 1.9 | 1,468.87 | 2.2 | 94.9 | — |
| 6月末 | 14,809 | 4.3 | 1,505.84 | 4.8 | 95.8 | — |
| 7月末 | 14,838 | 4.5 | 1,514.38 | 5.4 | 94.7 | — |
| 8月末 | 14,507 | 2.1 | 1,485.85 | 3.4 | 95.1 | — |
| 9月末 | 14,825 | 4.4 | 1,511.14 | 5.1 | 96.1 | — |
| 10月末 | 15,571 | 9.6 | 1,588.70 | 10.5 | 94.3 | — |
| 11月末 | 15,368 | 8.2 | 1,563.91 | 8.8 | 95.1 | — |
| 12月末 | 14,794 | 4.2 | 1,482.66 | 3.2 | 92.6 | — |
| 2022年1月末 | 15,418 | 8.6 | 1,545.18 | 7.5 | 96.1 | — |
| (期末) 2022年2月21日 | 15,604 | 9.9 | 1,563.30 | 8.8 | 96.7 | — |
| | 16,017 | 12.8 | 1,605.91 | 11.7 | 96.3 | — |

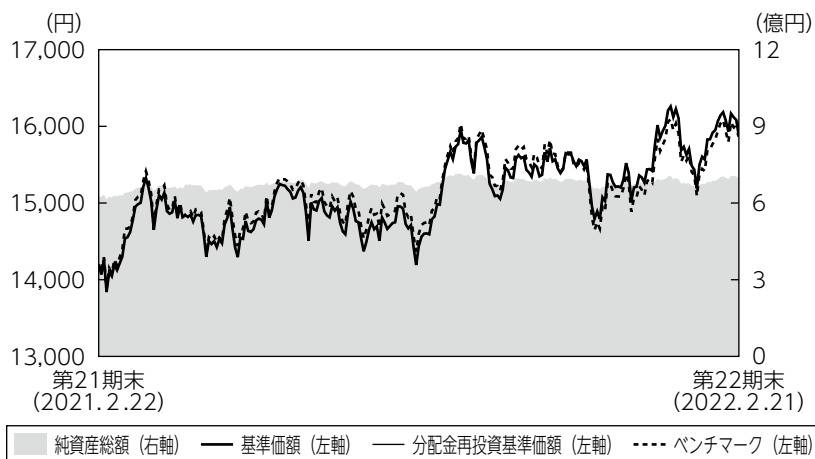
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

基準価額等の推移



第22期首： 14,202円

第22期末： 15,867円

（既払分配金150円）

騰落率： 12.8%

（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス感染症の感染状況に左右されつつも、企業業績の拡大に支えられ、2021年の国内株式市場は堅調に推移しました。2022年に入ると、欧米諸国による金融引き締め政策への転換懸念が強まり、長期金利が上昇し、株価指標の割安な銘柄が選好される相場展開となりました。当ファンドの基準価額は、輸送用機器や卸売業などのセクターに属する銘柄が牽引し、前期末比で上昇となりました。

投資環境

当期の国内株式市場においては、企業業績の拡大が株価の上昇を支える一方で、新型コロナウイルス感染症の感染再拡大や欧米諸国による金融政策の引き締め方向への転換が懸念される状況が続きました。期初より2021年末頃まで株式市場は堅調に推移していましたが、2022年に入ると、欧米諸国による金融政策転換への懸念が強まったことに、ウクライナ情勢の悪化という地政学リスクが加わり、期末にかけては不安定な相場展開となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

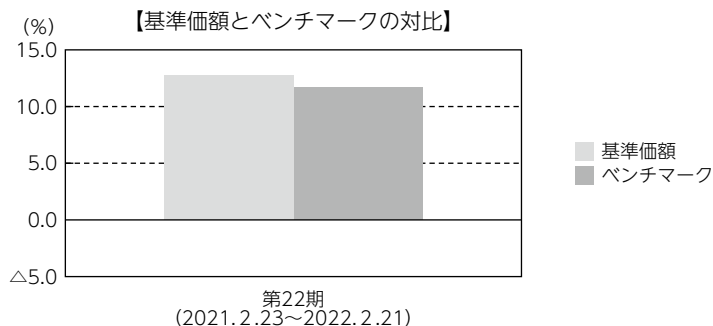
ディープバリュー株オープン マザーファンドを高位に組み入れて運用を行いました。マザーファンドの運用に関しては、Russell/Nomura Total Market Value インデックスを中長期的に上回る運用を目指し、インデックス連動ポートフォリオとアクティブ運用ポートフォリオを重ね合わせて最終的な銘柄選定を行うオーバーレイ運用を行いました。

●ディープバリュー株オープン マザーファンド

マザーファンドの運用に関しては、P E R（株価収益率）やP B R（株価純資産倍率）などのバリュエーション指標が割安を示唆する銘柄の中から、利益成長率が相対的に高いと思われる銘柄を選択し運用を行いました。期中においては、東京海上ホールディングス、東海旅客鉄道などの買い付けを行う一方、日立製作所、ソニーグループなどの売却を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの基準価額は、ベンチマークであるRussell/Nomura Total Market Value インデックスを上回る上昇率となりました。インデックス連動ポートフォリオはベンチマークに連動した動きとなり、アクティブ運用ポートフォリオはベンチマークに対して超過収益となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|---------------------------|
| | 2021年2月23日 ～2022年2月21日 |
| 当期分配金（税引前） | 150円 |
| 対基準価額比率 | 0.94% |
| 当期の収益 | 150円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 10,029円 |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きディープバリュー株オープン マザーファンドへの投資を通じて株式の組み入れを行う方針です。なお、マザーファンドの組入比率は高位を維持します。

●ディープバリュー株オープン マザーファンド

マザーファンドの運用に関しましては、Russell/Nomura Total Market Value インデックスを中長期的に上回る運用を目指し、インデックス連動ポートフォリオとアクティブ運用ポートフォリオを重ね合わせるオーバーレイ運用を行います。全ポートフォリオに占める比率は、インデックス連動部分を70～80%程度、アクティブ運用部分を20～30%程度とし、株式の組入比率は原則高位を保ちます。

ファンドマネージャー 松岡 珠美

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第22期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-----------------------------|------------------|--|
| | (2021年2月23日 ～2022年2月21日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 207円 | 1.371% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,127円です。 |
| (投信会社) | (95) | (0.631) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (95) | (0.631) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (17) | (0.110) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 7 | 0.045 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (7) | (0.045) | |
| (c) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.002 (0.002) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| 合計 | 215 | 1.418 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

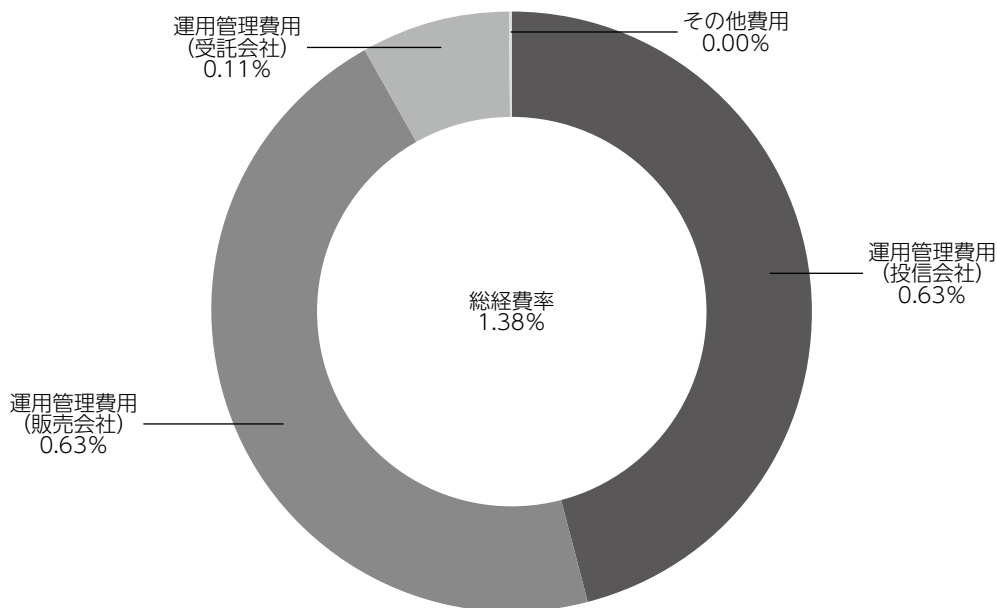
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| ディーパリュウ株オープン マザーファンド | 千□ 29,851 | 千円 94,050 | 千□ 34,995 | 千円 111,600 |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | ディーパリュウ株オープン マザーファンド |
|-------------------------------|----------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 577,636千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 635,103千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.90 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

【ディーパリュウ株オープンにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|-------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 306千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 135千円 |
| (B)／(A) | 44.3% |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【ディープバリュー株オープン マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|-----|------------|--------------------|-----------|------------|--------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 式 | 百万円 285 | 百万円 106 | % 37.5 | 百万円 292 | 百万円 140 | % 48.1 |

平均保有割合 99.5%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|-----------------|----------|-------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 百万円 0.297872 | 百万円 - | 百万円 6 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 期 首 (前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| ディープバリュー株オープン マザーファンド | 千□ 210,234 | 千□ 205,090 | 千円 691,893 |

<補足情報>

■ディープバリュー株オープン マザーファンドの組入資産の明細

下記は、ディープバリュー株オープン マザーファンド（205,090,643口）の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|--------------------------|--------------|------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 鉱業 (2.0%) | | | | |
| INPEX | 1.9 | 11.7 | 13,185 | |
| 建設業 (3.8%) | | | | |
| コムシスホールディングス | 0.5 | 0.6 | 1,680 | |
| 大成建設 | 0.4 | 0.4 | 1,522 | |
| 大林組 | 1.5 | 1.1 | 1,065 | |
| 清水建設 | 1.4 | 1.2 | 936 | |
| 長谷工コーポレーション | 1 | 1.1 | 1,663 | |
| 鹿島建設 | 1 | 1 | 1,565 | |
| 五洋建設 | 10 | — | — | |
| 住友林業 | 2.7 | 0.5 | 1,135 | |
| 大和ハウス工業 | 0.9 | 0.8 | 2,681 | |
| ライト工業 | — | 3 | 5,826 | |
| 積水ハウス | 1 | 1 | 2,373 | |
| きんでん | 0.9 | 1.4 | 2,289 | |
| エクシオグループ | 0.7 | 0.9 | 2,151 | |
| 日揮ホールディングス | 5.9 | 0.5 | 546 | |
| 食料品 (2.4%) | | | | |
| 日清製粉グループ本社 | 0.9 | 1.3 | 2,150 | |
| 明治ホールディングス | 0.2 | 0.3 | 2,061 | |
| 日本ハム | 0.3 | 0.4 | 1,760 | |
| アサヒグループホールディングス | 0.5 | 0.5 | 2,557 | |
| キリンホールディングス | 0.4 | 0.4 | 804 | |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス | 0.6 | — | — | |
| サントリー食品インターナショナル | 0.3 | 0.4 | 1,874 | |
| 味の素 | 0.7 | — | — | |
| 東洋水産 | 0.3 | 0.4 | 1,970 | |
| 日本たばこ産業 | 1.2 | 1.2 | 2,787 | |
| 繊維製品 (1.9%) | | | | |
| 帝人 | 1 | 1.3 | 1,843 | |
| 東レ | 2.5 | 2.6 | 1,716 | |
| セーレン | — | 4 | 8,892 | |
| パルプ・紙 (0.2%) | | | | |
| 王子ホールディングス | 2.6 | 2.7 | 1,636 | |
| 化学 (3.4%) | | | | |
| クラレ | 1.3 | 1.3 | 1,409 | |
| 旭化成 | 2.1 | 2.1 | 2,289 | |
| 昭和電工 | 0.4 | 0.4 | 895 | |
| 住友化学 | 2.7 | 2.3 | 1,262 | |
| 東ソー | 2.3 | 0.9 | 1,647 | |
| デンカ | 0.4 | 0.5 | 1,762 | |

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|------------------------|--------------|-----|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 信越化学工業 | 0.1 | — | — | |
| エア・ウォーター | 0.9 | 0.9 | 1,509 | |
| 三菱瓦斯化学 | 3.2 | 0.5 | 991 | |
| 三井化学 | 0.5 | 0.5 | 1,489 | |
| J S R | 0.6 | — | — | |
| 三菱ケミカルホールディングス | 2.2 | 2.4 | 1,984 | |
| ダイセル | — | 2 | 1,738 | |
| 積水化学工業 | 0.9 | 0.8 | 1,560 | |
| D I C | — | 0.5 | 1,328 | |
| 富士フィルムホールディングス | 0.5 | 0.2 | 1,506 | |
| 日東電工 | 0.2 | 0.2 | 1,652 | |
| 医薬品 (2.1%) | | | | |
| 協和キリン | 0.3 | — | — | |
| 武田薬品工業 | 1.8 | 2 | 6,988 | |
| アステラス製薬 | 0.8 | — | — | |
| 大日本住友製薬 | 0.6 | — | — | |
| 塩野義製薬 | 0.2 | — | — | |
| 小野薬品工業 | — | 0.7 | 1,997 | |
| ツムラ | 0.5 | 0.8 | 2,556 | |
| 沢井製薬 | 0.3 | — | — | |
| 大塚ホールディングス | 0.6 | 0.7 | 2,821 | |
| 大正製薬ホールディングス | 0.2 | — | — | |
| 石油・石炭製品 (0.6%) | | | | |
| 出光興産 | 0.6 | 0.6 | 1,809 | |
| E N E O Sホールディングス | 5.2 | 4.4 | 1,998 | |
| ゴム製品 (0.8%) | | | | |
| 横浜ゴム | — | 0.6 | 1,059 | |
| TOYO TIRE | — | 0.6 | 961 | |
| ブリヂストン | 0.7 | 0.7 | 3,593 | |
| ガラス・土石製品 (1.0%) | | | | |
| AGC | 1.8 | 0.3 | 1,680 | |
| 日本電気硝子 | — | 0.4 | 1,129 | |
| 太平洋セメント | 1.4 | 0.4 | 928 | |
| 日本碍子 | 0.8 | 0.8 | 1,485 | |
| 日本特殊陶業 | 0.6 | 0.6 | 1,273 | |
| 鉄鋼 (0.6%) | | | | |
| 日本製鉄 | 1 | 1.3 | 2,696 | |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 0.5 | 0.8 | 1,365 | |
| 日立金属 | 0.8 | — | — | |
| 非鉄金属 (3.3%) | | | | |
| 三菱マテリアル | 0.5 | 0.4 | 835 | |

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|--------------------|--------------|-----|--------------|----|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| 住友金属鉱山 | 0.4 | 1.9 | 10,334 | 千円 |
| DOWAホールディングス | — | 0.3 | 1,470 | |
| 住友電気工業 | 5 | 6 | 9,480 | |
| 金属製品 (0.4%) | | | | |
| SUMCO | 0.6 | 0.3 | 587 | |
| LIXIL | 0.5 | 0.4 | 1,040 | |
| リンナイ | 0.7 | 0.1 | 960 | |
| 機械 (3.6%) | | | | |
| アマダ | 1.1 | 1.1 | 1,141 | |
| DMG森精機 | — | 0.6 | 1,014 | |
| 小松製作所 | 1.2 | 1.3 | 3,543 | |
| 住友重機械工業 | 0.3 | 0.4 | 1,098 | |
| 日立建機 | 0.3 | 0.3 | 876 | |
| クボタ | 1.1 | 0.9 | 1,852 | |
| 荏原製作所 | 0.4 | — | — | |
| 栗田工業 | 0.4 | — | — | |
| セガサミーホールディングス | 1 | 4.7 | 10,081 | |
| 日本精工 | 1 | 1 | 738 | |
| ジェイテクト | — | 0.5 | 514 | |
| THK | 0.4 | 0.4 | 1,081 | |
| 三菱重工業 | 0.5 | 0.4 | 1,335 | |
| IHI | — | 0.3 | 803 | |
| 電気機器 (8.2%) | | | | |
| イビデン | 0.8 | 0.3 | 1,632 | |
| コニカミノルタ | — | 1.3 | 651 | |
| ブラザー工業 | 0.9 | 0.8 | 1,672 | |
| ミネベアミツミ | 0.4 | — | — | |
| 日立製作所 | 2.6 | 0.8 | 4,807 | |
| 東芝 | 0.5 | 0.3 | 1,354 | |
| 三菱電機 | 2.7 | 3 | 4,275 | |
| 富士電機 | 1.9 | 1.7 | 10,302 | |
| 日本電気 | 0.3 | 0.5 | 2,560 | |
| 富士通 | 0.1 | — | — | |
| セイコーエプソン | 0.9 | 0.6 | 1,102 | |
| アルバック | 1.2 | — | — | |
| パナソニック | 3.6 | 3.6 | 4,352 | |
| ソーニーグループ | 0.4 | 0.2 | 2,378 | |
| TDK | 0.6 | 0.6 | 2,856 | |
| アルプスアルパイン | 0.7 | 0.8 | 967 | |
| ヒロセ電機 | 0.1 | — | — | |
| 横河電機 | 0.8 | — | — | |
| スタンレー電気 | 0.6 | 0.5 | 1,420 | |
| ウシオ電機 | — | 0.8 | 1,495 | |
| ローム | 0.7 | 0.2 | 1,842 | |
| 京セラ | 0.5 | 0.6 | 4,112 | |
| 小糸製作所 | 1 | 0.1 | 625 | |
| キャノン | 1.7 | 1.7 | 4,799 | |

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|----------------------|--------------|------|--------------|----|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| リコー | 1.7 | 1.6 | 1,676 | 千円 |
| 輸送用機器 (12.3%) | | | | |
| 豊田自動織機 | 0.3 | 0.3 | 2,727 | |
| デンソー | 2.1 | 1.6 | 13,489 | |
| 川崎重工業 | 0.4 | 0.3 | 625 | |
| 日産自動車 | 2.9 | 3.5 | 2,093 | |
| いすゞ自動車 | 1 | 1 | 1,638 | |
| トヨタ自動車 | 2.3 | 16.6 | 36,071 | |
| 日野自動車 | 0.8 | 0.9 | 985 | |
| 三菱自動車工業 | — | 1.8 | 585 | |
| アイシン | 0.3 | 0.3 | 1,312 | |
| マツダ | 1.1 | 1.1 | 1,024 | |
| 本田技研工業 | 2.3 | 4.4 | 16,112 | |
| スズキ | 1.9 | 0.5 | 2,432 | |
| SUBARU | 1 | 1.1 | 2,173 | |
| ヤマハ発動機 | 0.6 | 0.5 | 1,323 | |
| 精密機器 (0.2%) | | | | |
| ニコン | 1 | 0.9 | 1,125 | |
| その他製品 (0.5%) | | | | |
| 凸版印刷 | 0.8 | 0.6 | 1,363 | |
| 大日本印刷 | 0.8 | 0.6 | 1,771 | |
| 電気・ガス業 (1.7%) | | | | |
| 東京電力ホールディングス | 1.2 | 2 | 734 | |
| 中部電力 | 0.8 | 0.8 | 908 | |
| 関西電力 | 1 | 1.5 | 1,740 | |
| 中国電力 | 1.4 | 1.3 | 1,176 | |
| 東北電力 | 1 | 0.6 | 443 | |
| 九州電力 | 1 | 1.3 | 1,098 | |
| 電源開発 | 0.5 | — | — | |
| 東京瓦斯 | 0.7 | 0.8 | 1,858 | |
| 大阪瓦斯 | 0.8 | 1 | 2,111 | |
| 東邦瓦斯 | 0.3 | 0.4 | 1,196 | |
| 陸運業 (3.8%) | | | | |
| 東武鉄道 | 0.4 | 0.5 | 1,461 | |
| 東急 | 0.6 | 0.5 | 791 | |
| 京浜急行電鉄 | 0.7 | 0.9 | 1,143 | |
| 京成電鉄 | 0.3 | 0.3 | 1,020 | |
| 東日本旅客鉄道 | 0.3 | 0.4 | 2,869 | |
| 西日本旅客鉄道 | 0.3 | 0.2 | 1,018 | |
| 東海旅客鉄道 | 0.2 | 0.5 | 7,965 | |
| 西武ホールディングス | 0.6 | 0.5 | 616 | |
| 阪急阪神ホールディングス | 0.3 | 0.3 | 1,053 | |
| 南海電気鉄道 | 0.6 | 0.9 | 2,145 | |
| 京阪ホールディングス | — | 0.4 | 1,226 | |
| 名古屋鉄道 | 0.6 | 0.6 | 1,278 | |
| 日本通運 | 0.2 | — | — | |
| ヤマトホールディングス | — | 0.3 | 655 | |

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|------------------------|--------------|------|--------------|----|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| 九州旅客鉄道 | 0.5 | 0.4 | 1,030 | 千円 |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | — | 0.2 | 1,466 | |
| 海運業 (2.4%) | | | | |
| 日本郵船 | 0.5 | 0.2 | 2,038 | |
| 商船三井 | 2.3 | 1.4 | 12,824 | |
| 川崎汽船 | — | 0.2 | 1,524 | |
| 空運業 (0.5%) | | | | |
| 日本航空 | 0.6 | 0.8 | 1,892 | |
| A NAホールディングス | 0.6 | 0.6 | 1,567 | |
| 倉庫・運輸関連業 (0.3%) | | | | |
| 上組 | 0.6 | 0.9 | 1,972 | |
| 情報・通信業 (8.0%) | | | | |
| フジ・メディア・ホールディングス | — | 1.5 | 1,882 | |
| Zホールディングス | — | 2.6 | 1,450 | |
| 日本テレビホールディングス | — | 1.7 | 2,257 | |
| 日本電信電話 | 4.3 | 6.3 | 20,979 | |
| KDDI | 2.3 | 4 | 15,172 | |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 1 | — | — | |
| ソフトバンクグループ | 0.6 | 2.3 | 11,868 | |
| 卸売業 (9.5%) | | | | |
| 双日 | 8.2 | 0.9 | 1,762 | |
| アルフレッサホールディングス | 0.8 | 0.9 | 1,576 | |
| メディopalホールディングス | 0.9 | 1 | 2,094 | |
| 伊藤忠商事 | 4 | 4.1 | 15,719 | |
| 丸紅 | 3.3 | 3.1 | 3,833 | |
| 豊田通商 | 0.4 | 0.4 | 2,016 | |
| 三井物産 | 2.7 | 2.9 | 8,917 | |
| 住友商事 | 2 | 2.4 | 4,557 | |
| 三菱商事 | 2.1 | 5.2 | 21,117 | |
| スズケン | 0.4 | 0.5 | 1,802 | |
| 小売業 (2.8%) | | | | |
| J. フロントリテイリング | 1.1 | 1.2 | 1,236 | |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 1.5 | 1.2 | 1,160 | |
| セブン&アイ・ホールディングス | 1.2 | 2.1 | 12,024 | |
| しまむら | 0.1 | 0.1 | 1,008 | |
| 丸井グループ | 0.8 | 0.7 | 1,605 | |
| ケーズホールディングス | 1.2 | — | — | |
| ヤマダホールディングス | 3 | 4.3 | 1,745 | |
| 銀行業 (8.6%) | | | | |
| めぶきフィナンシャルグループ | 5.7 | — | — | |
| ゆうちょ銀行 | 1.4 | 1.8 | 1,825 | |
| コンソルディア・フィナンシャルグループ | 4.3 | 4.8 | 2,352 | |
| 新生銀行 | 0.6 | 0.5 | 1,081 | |
| あおぞら銀行 | 0.7 | 0.6 | 1,625 | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 26.6 | 31.6 | 23,355 | |
| りそなホールディングス | 5 | 6.1 | 3,273 | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 0.6 | 0.7 | 2,910 | |

| 銘柄 | 2021年2月22日現在 | | 2022年2月21日現在 | |
|---------------------------|--------------|-------|--------------|---------|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 1.9 | 1.9 | 8,126 | 千円 |
| 千葉銀行 | 10.3 | 2.6 | 2,012 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 0.7 | 0.7 | 1,668 | |
| 静岡銀行 | 2.1 | 1.9 | 1,710 | |
| 京都銀行 | 0.3 | 0.3 | 1,674 | |
| みずほフィナンシャルグループ | 3.7 | 3.9 | 6,208 | |
| 証券・商品先物取引業 (0.7%) | | | | |
| SBIホールディングス | 3.5 | 0.5 | 1,522 | |
| 大和証券グループ本社 | 2.1 | 1.4 | 967 | |
| 野村ホールディングス | 14.3 | 4.5 | 2,422 | |
| 保険業 (7.8%) | | | | |
| かんぽ生命保険 | 0.6 | 0.5 | 1,039 | |
| SOMPOホールディングス | 0.6 | 0.7 | 3,737 | |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 0.7 | 0.8 | 3,185 | |
| 第一生命ホールディングス | 4.5 | 6.1 | 16,094 | |
| 東京海上ホールディングス | 1 | 2.6 | 18,285 | |
| T&Dホールディングス | 6 | 5.7 | 10,094 | |
| その他金融業 (1.1%) | | | | |
| クレディセゾン | 0.8 | — | — | |
| 東京センチュリー | 0.2 | 0.2 | 1,140 | |
| オリックス | 2.2 | 2.1 | 4,972 | |
| 三菱HCキャピタル | — | 2.2 | 1,350 | |
| 不動産業 (3.2%) | | | | |
| ヒューリック | 1.2 | 0.8 | 853 | |
| 野村不動産ホールディングス | 0.4 | 0.4 | 1,136 | |
| 東急不動産ホールディングス | 2.4 | 2.2 | 1,460 | |
| 飯田グループホールディングス | 0.5 | 0.4 | 877 | |
| 三井不動産 | 4.3 | 4.2 | 10,888 | |
| 三菱地所 | 1.6 | 1.6 | 2,901 | |
| 東京建物 | 0.8 | 0.7 | 1,271 | |
| 住友不動産 | 0.5 | 0.5 | 1,819 | |
| サービス業 (2.3%) | | | | |
| 電通グループ | 0.5 | 0.4 | 1,922 | |
| 楽天グループ | — | 1.4 | 1,352 | |
| 日本郵政 | 2.3 | 1.5 | 1,454 | |
| セコム | 0.2 | 1.2 | 10,492 | |
| 合計 | 株数 | 千株 | 金額 | 千円 |
| | 203銘柄 | 313.9 | 319.3 | 670,245 |
| | 銘柄数<比率> | 203銘柄 | 202銘柄 | <96.9%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、2022年2月21日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2022年2月21日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2022年2月21日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ディープバリュース株オープン マザーファンド | 千円 691,893 | % 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 15,444 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 707,338 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月21日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 707,338,645円 |
| コール・ローン等 | 10,584,852 |
| ディープバリュース株オープン マザーファンド(評価額) | 691,893,793 |
| 未 収 入 金 | 4,860,000 |
| (B) 負 債 | 11,541,485 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 6,577,671 |
| 未 払 解 約 金 | 229,067 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 4,729,465 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 5,282 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 695,797,160 |
| 元 本 | 438,511,429 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 257,285,731 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 438,511,429口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 15,867円 |

(注) 期首における元本額は439,148,711円、当期中における追加設定元本額は84,459,407円、同解約元本額は85,096,689円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月23日 至2022年2月21日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △1,180円 |
| 受 取 利 息 | 140 |
| 支 払 利 息 | △1,320 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 82,052,799 |
| 売 買 損 益 | 89,126,394 |
| 売 買 損 益 | △7,073,595 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △9,266,507 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 72,785,112 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 66,436,330 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 124,641,960 |
| (配 当 等 相 当 額) | (307,178,437) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△182,536,477) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 263,863,402 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △6,577,671 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 257,285,731 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 124,641,960 |
| (配 当 等 相 当 額) | (307,178,437) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△182,536,477) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 132,644,951 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,180 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 72,784,682 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 307,178,437 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 66,437,940 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 446,401,059 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 10,179.92 |
| (g) 分 配 金 | 6,577,671 |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 150 |

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 150円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

※受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。また、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

ディープバリュー株オープン マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2021年9月23日）

（計算期間 2020年9月24日～2021年9月23日）

ディープバリュー株オープン マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 原則、無期限です。 |
| 運用方針 | 主としてわが国の株式へ投資することで、投資信託財産の成長を目標に運用を行います。 Russell/Nomura Total Market Value（ラッセル・ノムラ・トータル・マーケット・バリュー）インデックスを中・長期的に上回る運用成果を目指し、Russell/Nomura Total Market Value インデックスに採用されている銘柄から、同インデックスの構成比や企業のファンダメンタルズ等を総合的に判断して組み入れ銘柄を選定します。 |
| 主要投資対象 | わが国の取引所上場株式。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | Russell/Nomura Total Market Value インデックス | | 株式組入率 比 | 株式先物率 比 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|--|-------|------------|------------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | (ベンチマーク) | 期騰落 | | | |
| 15期(2017年9月23日) | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| | 26,992 | 25.9 | 1,309.30 | 28.4 | 98.2 | — | 1,004 |
| 16期(2018年9月23日) | 29,916 | 10.8 | 1,444.10 | 10.3 | 98.0 | — | 902 |
| 17期(2019年9月23日) | 26,408 | △11.7 | 1,290.97 | △10.6 | 96.7 | — | 757 |
| 18期(2020年9月23日) | 24,692 | △6.5 | 1,207.89 | △6.4 | 97.6 | — | 596 |
| 19期(2021年9月23日) | 32,221 | 30.5 | 1,563.66 | 29.5 | 97.2 | — | 689 |

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）Russell/Nomura Total Market Value インデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村證券株式会社およびFrank Russell Companyは、Russell/Nomura Total Market Value インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Total Market Value インデックスを用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

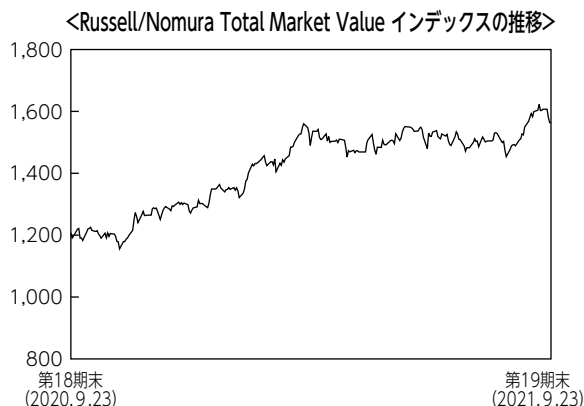
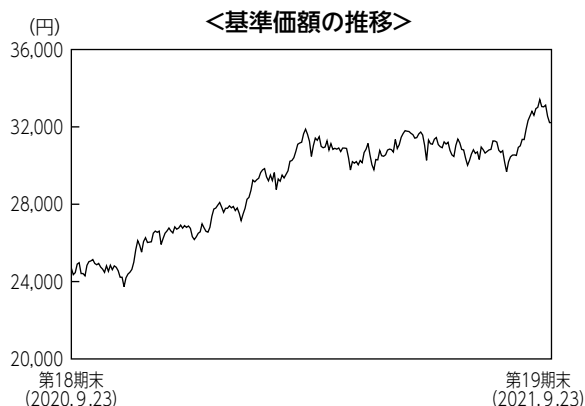
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | Russell/Nomura Total Market Value インデックス (ベンチマーク) | | 株 式 組 入 率 比 | 株 式 先 物 率 比 |
|-------------------------|-------------|--------|---|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2020年 9 月 23 日 | 円 24,692 | % - | ポイント 1,207.89 | % - | % 97.6 | % - |
| 9 月 末 | 24,415 | △1.1 | 1,190.91 | △1.4 | 96.2 | - |
| 10 月 末 | 23,736 | △3.9 | 1,155.62 | △4.3 | 96.6 | - |
| 11 月 末 | 25,919 | 5.0 | 1,250.70 | 3.5 | 95.6 | - |
| 12 月 末 | 26,778 | 8.4 | 1,302.26 | 7.8 | 98.2 | - |
| 2021年 1 月 末 | 27,155 | 10.0 | 1,321.59 | 9.4 | 96.3 | - |
| 2 月 末 | 28,756 | 16.5 | 1,405.21 | 16.3 | 95.6 | - |
| 3 月 末 | 30,992 | 25.5 | 1,516.19 | 25.5 | 93.3 | - |
| 4 月 末 | 30,150 | 22.1 | 1,468.87 | 21.6 | 95.3 | - |
| 5 月 末 | 30,881 | 25.1 | 1,505.84 | 24.7 | 96.2 | - |
| 6 月 末 | 30,975 | 25.4 | 1,514.38 | 25.4 | 95.2 | - |
| 7 月 末 | 30,314 | 22.8 | 1,485.85 | 23.0 | 95.5 | - |
| 8 月 末 | 31,019 | 25.6 | 1,511.14 | 25.1 | 96.7 | - |
| (期 末) 2021年 9 月 23 日 | 32,221 | 30.5 | 1,563.66 | 29.5 | 97.2 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年9月24日から2021年9月23日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は32,221円となり、前期末比で30.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス感染症ワクチンの開発および接種拡大、世界経済の回復期待から国内株式市場が上昇し、当ファンドの基準価額は前期末比で上昇しました。基準価額の変動要因として、業種別には、電気機器、輸送用機器などがプラスに寄与し、陸運業、電気・ガス業がマイナスに作用しました。個別銘柄では、商船三井、日立製作所、トヨタ自動車などがプラスに寄与し、名古屋鉄道、武田薬品工業、アルフレッサ ホールディングスなどがマイナスに作用しました。

投資環境

期初はやや軟調なスタートでしたが、2020年11月以降は主要国の金融緩和政策継続や世界景気の回復見通しなどを背景に株価は上昇基調となりました。年明け以降も、米国の経済対策への期待や欧米の新型コロナウイルス感染者数の減少などを受けて、2021年3月まで上昇が続きました。4月以降は国内感染者数の再拡大や米国の金融政策変更を懸念した一進一退の動きとなりましたが、期末にかけてワクチン接種の拡大などを好感して株式市場は急騰しました。

ポートフォリオについて

当ファンドでは、Russell/Nomura Total Market Value インデックスを中長期的に上回る運用を目指し、インデックス連動ポートフォリオとアクティブ運用ポートフォリオを重ね合わせて最終的な銘柄選定を行うオーバーレイ運用を行いました。株式の組入比率は原則高位を保ちました。売買については、KDDI、TISなどを買い付ける一方、ソフトバンクグループ、東京海上ホールディングスなどを売却しました。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は企業業績の回復を背景に堅調な展開を想定しています。先行する製造業の業績改善に加え、消費の持ち直しによるサービス業や小売業などの回復も期待しています。アクティブ運用ポートフォリオにおいては、こうした景気回復の恩恵を受ける企業、政府主導の成長戦略に関連する企業、新しい技術・サービスを手掛ける企業などに注目しています。インデックス連動ポートフォリオとのオーバーレイ運用により、中長期での投資収益の拡大を目指します。

ファンドマネージャー 松岡 珠美

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-------------|-------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 16円 (16) | 0.054% (0.054) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| 合 計 | 16 | 0.054 | |
| 期中の平均基準価額は29,080円です。 | | | |

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年9月24日から2021年9月23日まで)

株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|--|-------------------|----------------|--------|---------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 上 場 | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 128.5 (△44.28) | 288,926 (-) | 181.52 | 351,262 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-----------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 640,189千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 606,478千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b) | 1.05 |

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年9月24日から2021年9月23日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 区 分 | 当 期 | | | | | |
|--------------|------------|--------------------|-----------|------------|--------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 式 | 百万円 288 | 百万円 149 | % 51.8 | 百万円 351 | 百万円 200 | % 56.9 |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|----------|----------|-------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 株 式 | 百万円 - | 百万円 1 | 百万円 5 |

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|-------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 348千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 191千円 |
| (B)/(A) | 55.1% |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------------|---------|-----|-------|---|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 | 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 鉱業 (1.1%) | | | | |
| INPEX | 3.1 | 8.9 | 7,039 | |
| 建設業 (3.0%) | | | | |
| コムシスホールディングス | — | 0.5 | 1,491 | |
| 大成建設 | 0.4 | 0.4 | 1,432 | |
| 大林組 | 1.9 | 1.5 | 1,389 | |
| 清水建設 | 1.7 | 1.4 | 1,164 | |
| 長谷工コーポレーション | 1.1 | 1 | 1,500 | |
| 鹿島建設 | 1.4 | 1 | 1,444 | |
| 五洋建設 | 5 | — | — | |
| 住友林業 | 1 | 0.7 | 1,534 | |
| 大和ハウス工業 | 0.6 | 0.9 | 3,416 | |
| 積水ハウス | 1 | 1 | 2,365 | |
| きんでん | 1.1 | 0.9 | 1,748 | |
| 協和エクシオ | 0.7 | 0.7 | 1,960 | |
| 日揮ホールディングス | 0.8 | 0.9 | 879 | |
| 食料品 (2.5%) | | | | |
| 日清製粉グループ本社 | — | 0.9 | 1,692 | |
| 明治ホールディングス | — | 0.2 | 1,444 | |
| 日本ハム | 0.4 | 0.3 | 1,279 | |
| アサヒグループホールディングス | — | 0.5 | 2,680 | |
| キリンホールディングス | — | 0.4 | 812 | |
| コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス | 0.7 | 0.6 | 952 | |
| サントリー食品インターナショナル | — | 0.3 | 1,447 | |
| 味の素 | — | 0.7 | 2,359 | |
| 東洋水産 | — | 0.3 | 1,530 | |
| 日本たばこ産業 | 0.3 | 1.2 | 2,586 | |
| 繊維製品 (0.5%) | | | | |
| 帝人 | 0.9 | 1 | 1,597 | |
| 東レ | 3 | 2.5 | 1,784 | |
| パルプ・紙 (0.2%) | | | | |
| 王子ホールディングス | 2.7 | 2.6 | 1,489 | |
| 化学 (4.9%) | | | | |
| クラレ | 1.1 | 1.3 | 1,349 | |
| 旭化成 | 2.3 | 2.1 | 2,550 | |
| 昭和電工 | 0.4 | 0.4 | 1,064 | |
| 住友化学 | 2.9 | 2.7 | 1,571 | |
| 東ソー | 2.3 | 2.3 | 4,694 | |
| デンカ | 0.5 | 0.4 | 1,582 | |
| 信越化学工業 | — | 0.1 | 2,062 | |
| エア・ウォーター | — | 0.9 | 1,603 | |
| 日本触媒 | 0.3 | — | — | |
| 三菱瓦斯化学 | 0.7 | 0.7 | 1,610 | |
| 三井化学 | 0.5 | 0.5 | 1,925 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-----|--------|---|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 | 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| J S R | 2.5 | 0.6 | 2,550 | |
| 三菱ケミカルホールディングス | 2.4 | 2.2 | 2,223 | |
| ダイセル | 1.1 | — | — | |
| 積水化学工業 | 0.7 | 0.9 | 1,780 | |
| 宇部興産 | 0.5 | — | — | |
| 日本化薬 | 1.6 | — | — | |
| D I C | 0.5 | — | — | |
| 富士フィルムホールディングス | 0.8 | 0.5 | 4,801 | |
| 日東電工 | 0.3 | 0.2 | 1,652 | |
| 医薬品 (3.6%) | | | | |
| 協和キリン | — | 0.3 | 1,231 | |
| 武田薬品工業 | 3.5 | 1.8 | 6,732 | |
| アステラス製薬 | — | 3.3 | 6,149 | |
| 大日本住友製薬 | — | 0.6 | 1,212 | |
| 塩野義製薬 | — | 0.2 | 1,475 | |
| ツムラ | 0.7 | 0.5 | 1,870 | |
| 沢井製薬 | 0.4 | — | — | |
| 大塚ホールディングス | 0.6 | 0.6 | 2,895 | |
| 大正製薬ホールディングス | 0.2 | 0.2 | 1,328 | |
| サワイグループホールディングス | — | 0.3 | 1,539 | |
| 石油・石炭製品 (0.6%) | | | | |
| 出光興産 | 0.7 | 0.6 | 1,734 | |
| E N E O S ホールディングス | 7.1 | 5.2 | 2,375 | |
| ゴム製品 (0.5%) | | | | |
| 横浜ゴム | 0.6 | — | — | |
| TOYO TIRE | 4.7 | — | — | |
| ブリヂストン | 0.4 | 0.7 | 3,667 | |
| 住友ゴム工業 | 0.9 | — | — | |
| ガラス・土石製品 (2.3%) | | | | |
| AGC | 2 | 2.1 | 12,096 | |
| 日本電気硝子 | 0.4 | — | — | |
| 太平洋セメント | 0.4 | 0.4 | 962 | |
| 東海カーボン | 0.8 | — | — | |
| 日本碍子 | 0.8 | 0.8 | 1,519 | |
| 日本特殊陶業 | 0.6 | 0.6 | 1,053 | |
| 鉄鋼 (1.7%) | | | | |
| 日本製鉄 | 1.2 | 4.5 | 9,139 | |
| 神戸製鋼所 | 1.6 | — | — | |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 0.8 | 0.5 | 873 | |
| 日立金属 | 0.9 | 0.8 | 1,718 | |
| 非鉄金属 (1.7%) | | | | |
| 三菱マテリアル | 0.5 | 0.5 | 1,085 | |
| 住友金属鉱山 | 0.6 | 0.4 | 1,658 | |
| DOWAホールディングス | 0.4 | — | — | |
| 古河電気工業 | 0.3 | — | — | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 住友電気工業 | 1.3 | 6 | 8,895 |
| 金属製品 (0.8%) | | | |
| SUMCO | — | 0.6 | 1,386 |
| 東洋製鐵グループホールディングス | 0.8 | — | — |
| 横河ブリッジホールディングス | 2 | — | — |
| LIXIL | 0.8 | 0.5 | 1,565 |
| リンナイ | 0.7 | 0.2 | 2,570 |
| 機械 (2.7%) | | | |
| アマダ | 1.3 | 1.1 | 1,323 |
| 小松製作所 | 1.1 | 1.2 | 3,217 |
| 住友重機械工業 | 0.5 | 0.3 | 870 |
| 日立建機 | 0.4 | 0.3 | 928 |
| クボタ | 1 | 1.1 | 2,640 |
| 荏原製作所 | 0.5 | 0.4 | 2,280 |
| 栗田工業 | 0.6 | 0.4 | 2,288 |
| セガサミーホールディングス | — | 1 | 1,584 |
| 日本精工 | 1.1 | 1 | 745 |
| ジェイテクト | 0.8 | — | — |
| THK | 0.4 | 0.4 | 1,013 |
| マキタ | 1.3 | — | — |
| 三菱重工業 | 0.7 | 0.5 | 1,476 |
| IHI | 0.5 | — | — |
| 電気機器 (14.8%) | | | |
| イビデン | 1.4 | 0.8 | 5,224 |
| コニカミノルタ | 2 | — | — |
| ブラザー工業 | 0.8 | 0.9 | 2,232 |
| ミネベアアミツミ | — | 0.4 | 1,172 |
| 日立製作所 | 2.8 | 3.1 | 19,592 |
| 東芝 | 0.2 | 0.5 | 2,402 |
| 三菱電機 | 2.5 | 2.7 | 4,180 |
| 富士電機 | 0.4 | 1.9 | 9,614 |
| マブチモーター | 0.3 | — | — |
| 日本電気 | 1.5 | 0.3 | 1,824 |
| 富士通 | 0.1 | 0.1 | 2,049 |
| セイコーエプソン | 1.1 | 0.9 | 2,015 |
| アルパック | — | 1.2 | 7,740 |
| パナソニック | 4.2 | 3.6 | 4,995 |
| ソニーグループ | — | 0.4 | 4,944 |
| TDK | 0.6 | 0.2 | 2,446 |
| アルプスアルパイン | 0.7 | 0.7 | 822 |
| ヒロセ電機 | — | 0.1 | 1,949 |
| 横河電機 | — | 0.8 | 1,569 |
| スタンレー電気 | 0.6 | 0.6 | 1,695 |
| ローム | 0.2 | 0.2 | 2,194 |
| 京セラ | 0.7 | 0.5 | 3,440 |
| 太陽誘電 | — | 1.3 | 9,360 |
| 小糸製作所 | — | 0.2 | 1,328 |
| キャノン | 0.9 | 1.7 | 4,482 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| リコー | 2.1 | 1.7 | 1,849 |
| 輸送用機器 (12.8%) | | | |
| 豊田自動織機 | 0.4 | 0.3 | 2,844 |
| デンソー | 2.3 | 2.1 | 15,974 |
| 川崎重工業 | 0.6 | 0.4 | 969 |
| 日産自動車 | 4.5 | 2.9 | 1,583 |
| いすゞ自動車 | 1.5 | 1 | 1,449 |
| トヨタ自動車 | 3.4 | 3.3 | 32,406 |
| 日野自動車 | 1.4 | 0.8 | 802 |
| 三菱自動車工業 | 2.4 | — | — |
| アイシン | 0.4 | 0.3 | 1,234 |
| マツダ | 1.6 | 1.1 | 1,016 |
| 本田技研工業 | 5.1 | 4.3 | 14,125 |
| スズキ | 1.7 | 1.9 | 9,595 |
| SUBARU | 0.8 | 1 | 2,026 |
| ヤマハ発動機 | 0.8 | 0.6 | 1,848 |
| 精密機器 (0.2%) | | | |
| ニコン | 1 | 1 | 1,306 |
| その他製品 (0.6%) | | | |
| ニホンフラッシュ | 4 | — | — |
| 凸版印刷 | 0.8 | 0.8 | 1,564 |
| 大日本印刷 | 0.8 | 0.8 | 2,168 |
| 電気・ガス業 (1.7%) | | | |
| 東京電力ホールディングス | 2.5 | 1.2 | 384 |
| 中部電力 | 1 | 0.8 | 1,086 |
| 関西電力 | 1.3 | 1 | 1,127 |
| 中国電力 | 1.3 | 1.4 | 1,481 |
| 東北電力 | 0.9 | 1 | 850 |
| 四国電力 | 1.2 | — | — |
| 九州電力 | 0.9 | 1 | 877 |
| 電源開発 | 0.5 | 0.5 | 825 |
| 東京瓦斯 | 0.8 | 0.7 | 1,506 |
| 大阪瓦斯 | 0.8 | 0.8 | 1,691 |
| 東邦瓦斯 | 0.4 | 0.3 | 1,614 |
| 陸運業 (2.7%) | | | |
| 東武鉄道 | — | 0.4 | 1,177 |
| 東急 | — | 0.6 | 950 |
| 京浜急行電鉄 | — | 0.7 | 933 |
| 京成電鉄 | — | 0.3 | 1,054 |
| 東日本旅客鉄道 | 0.4 | 0.3 | 2,110 |
| 西日本旅客鉄道 | 0.1 | 0.3 | 1,560 |
| 東海旅客鉄道 | 0.2 | 0.2 | 3,243 |
| 西武ホールディングス | — | 0.6 | 798 |
| 阪急阪神ホールディングス | 0.6 | 0.3 | 1,042 |
| 南海電気鉄道 | 0.8 | 0.6 | 1,404 |
| 名古屋鉄道 | — | 0.6 | 1,201 |
| 日本通運 | 0.2 | 0.2 | 1,614 |
| ヤマトホールディングス | 0.6 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| セイノーホールディングス | 0.8 | — | — |
| 九州旅客鉄道 | 0.5 | 0.5 | 1,235 |
| 海運業 (2.8%) | | | |
| 日本郵船 | 0.5 | 0.5 | 5,085 |
| 商船三井 | 2.4 | 1.5 | 13,875 |
| 空運業 (0.5%) | | | |
| 日本航空 | 0.8 | 0.6 | 1,483 |
| ANAホールディングス | 1.1 | 0.6 | 1,611 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.2%) | | | |
| 上組 | 0.5 | 0.6 | 1,433 |
| 情報・通信業 (7.5%) | | | |
| T I S | — | 4 | 12,520 |
| インターネットイニシアティブ | 1 | — | — |
| フジ・メディア・ホールディングス | 1.3 | — | — |
| 日本テレビホールディングス | 1.6 | — | — |
| 日本電信電話 | 5.8 | 4.3 | 13,678 |
| K D D I | 0.7 | 4.8 | 17,966 |
| N T T ドコモ | 0.2 | — | — |
| エヌ・ティ・ティ・データ | — | 1 | 2,138 |
| ソフトバンクグループ | 4.6 | 0.6 | 3,869 |
| 卸売業 (7.9%) | | | |
| 双日 | 7.6 | 8.2 | 2,845 |
| アルフレッサ ホールディングス | 0.8 | 0.8 | 1,355 |
| メディカルホールディングス | 1 | 0.9 | 1,941 |
| 伊藤忠商事 | 5.2 | 4 | 13,256 |
| 丸紅 | 3.8 | 3.3 | 2,920 |
| 豊田通商 | 0.7 | 0.4 | 1,880 |
| 三井物産 | 3.5 | 2.7 | 6,412 |
| 住友商事 | 2.5 | 2 | 3,115 |
| 三菱商事 | 2.7 | 5.1 | 17,681 |
| スズケン | — | 0.4 | 1,264 |
| 小売業 (2.1%) | | | |
| J. フロント リテイリング | 7.3 | 1.1 | 1,101 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 1.4 | 1.5 | 1,188 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 0.5 | 1.2 | 6,174 |
| 島忠 | 1.5 | — | — |
| しまむら | 0.1 | 0.1 | 1,020 |
| 高島屋 | 1.2 | — | — |
| 丸井グループ | — | 0.8 | 1,643 |
| ケーズホールディングス | 1.2 | 1.2 | 1,430 |
| ヤマダホールディングス | 3.9 | 3 | 1,416 |
| 銀行業 (8.3%) | | | |
| めぐきフィナンシャルグループ | 6.9 | 5.7 | 1,402 |
| ゆうちょ銀行 | 2 | 1.4 | 1,330 |
| コンソルディア・フィナンシャルグループ | 5.2 | 4.3 | 1,883 |
| 新生銀行 | 0.7 | 0.6 | 1,125 |
| あおぞら銀行 | 0.7 | 0.7 | 1,894 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 33.2 | 31.6 | 20,271 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------------|-----------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| りそなホールディングス | 5.9 | 5 | 2,196 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 0.8 | 1.6 | 6,048 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 2.6 | 1.9 | 7,391 |
| 千葉銀行 | 10.9 | 2.3 | 1,616 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 0.6 | 0.7 | 1,399 |
| 静岡銀行 | 5.9 | 2.1 | 1,898 |
| 京都銀行 | 0.4 | 0.3 | 1,474 |
| みずほフィナンシャルグループ | 49.2 | 3.7 | 5,855 |
| 証券・商品先物取引業 (0.8%) | | | |
| S B Iホールディングス | 3.6 | 0.5 | 1,357 |
| 大和証券グループ本社 | 2.4 | 2.1 | 1,388 |
| 野村ホールディングス | 6.1 | 4.3 | 2,374 |
| 保険業 (5.4%) | | | |
| かんぽ生命保険 | 0.7 | 0.6 | 1,229 |
| S O M P Oホールディングス | 0.8 | 0.6 | 3,005 |
| M S & A Dインシュアランスグループホールディングス | 1 | 0.7 | 2,651 |
| 第一生命ホールディングス | 5 | 6 | 14,115 |
| 東京海上ホールディングス | 2.3 | 1 | 5,944 |
| T & Dホールディングス | 1.2 | 6 | 9,228 |
| その他金融業 (1.0%) | | | |
| クレディセゾン | 0.7 | 0.8 | 1,088 |
| 東京センチュリー | 0.2 | 0.2 | 1,270 |
| イオンフィナンシャルサービス | 0.6 | — | — |
| オリックス | 2.7 | 2.2 | 4,591 |
| 三菱HCキャピタル | 2.1 | — | — |
| 不動産業 (3.4%) | | | |
| ヒューリック | — | 1.2 | 1,597 |
| 野村不動産ホールディングス | 0.6 | 0.4 | 1,158 |
| 東急不動産ホールディングス | 2.3 | 2.4 | 1,591 |
| 飯田グループホールディングス | 0.5 | 0.5 | 1,486 |
| 三井不動産 | 4.8 | 4.3 | 11,111 |
| 三菱地所 | 0.3 | 1.6 | 2,786 |
| 東京建物 | 1 | 0.8 | 1,388 |
| 住友不動産 | 0.3 | 0.5 | 1,972 |
| サービス業 (0.9%) | | | |
| ディー・エヌ・エー | 0.8 | — | — |
| 電通グループ | 0.7 | 0.5 | 2,105 |
| 日本郵政 | 3.2 | 2.3 | 2,200 |
| セコム | — | 0.2 | 1,665 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 千株 | 千円 |
| | 銘柄数<比率> | 402.8 | 670,340 |
| | | 204銘柄 | <97.2%> |

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2021年9月23日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 670,340 | % 97.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 19,088 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 689,428 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月23日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 689,428,759円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 18,847,619 |
| 株 式(評価額) | 670,340,140 |
| 未 収 配 当 金 | 241,000 |
| (B) 負 債 | 5 |
| 未 払 利 息 | 5 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 689,428,754 |
| 元 本 | 213,970,297 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 475,458,457 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 213,970,297口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 32,221円 |

(注1) 期首元本額 241,467,468円
追加設定元本額 25,633,238円
一部解約元本額 53,130,409円

(注2) 期末における元本の内訳
ディープバリュース株オープン 213,147,864円
ディープバリュース株オープン (変額年金) 822,433円
期末元本合計 213,970,297円

■損益の状況

当期 自2020年9月24日 至2021年9月23日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 17,434,936円 |
| 受 取 配 当 金 | 17,433,675 |
| 受 取 利 息 | 44 |
| そ の 他 収 益 金 | 6,066 |
| 支 払 利 息 | △4,849 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 150,806,988 |
| 売 買 益 | 162,019,667 |
| 売 買 損 | △11,212,679 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 168,241,924 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 354,772,362 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △99,202,591 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 51,646,762 |
| (G) 合 計(C+D+E+F) | 475,458,457 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 475,458,457 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。